

市场解读

“非常时期” 还需 “非常应对”

◎益邦投资 潘敏立

上周股指低台跳水,权重股及指标股已是头破血流,部分概念股在逆市上行后周末也开始转向疲软。上周末美国股市再度震荡。在这种情况下,市场心态已经极度不稳,需要一定的政策面支持。那么,管理层近期又在关注哪些事情呢?

基金宣传不得模拟未来业绩

证监会日前发布《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》,规定基金宣传推介材料不得模拟基金未来投资业绩。对于推介定期定额投资业务等需要模拟历史业绩的,应当采用我国证券市场或境外成熟证券市场具有代表性的指数,对其过往足够长时间的实际收益率进行模拟,同时注明相应的复合年平均收益率。

《补充规定》要求,基金宣传推介材料所使用的语言表述应当准确清晰:在缺乏足够证据支持的情况下,不得使用“业绩稳健”、“名列前茅”、“首只”、“最好”、“最强”等表述;不得使用“坐享财富增长”、“安心享受成长”、“尽享牛市”等易使基

金投资人忽视风险的表述。有足够平面空间的基金宣传推介材料应当有完整的风险提示函。

点评:2005年前是券商监管年、2006至2007年是咨询公司监管年、2008年将是基金监管年。短期基金的销售将面临规范。

新产品审批正常有序进行

平安证券集合理财产品近日获批。记者了解到,中国证监会对新产品的审批工作正在按照原有部署有序进行,没有因为市场情况而进行特殊调整。

据了解,对于各基金公司和证券公司上报的新产品申请,证监会坚持成熟一只、审批一只的做法。监管层对于市场发展的部署着眼长远,其主要任务是健全制度、规范市场、为市场健康稳定发展创造良好的环境。

点评:券商集合理财产品的推出并不是因为市场调整,而是常规性的审批。同时区区3亿元也派不了大用场。

七大措施控制物价涨幅

国家发改委有关负责人近日表

示,2008年保持市场价格稳定的难度很大,国家将采取加大农业生产扶持力度、稳定政府定价和政府指导价等七大措施来应对。

首先,继续加强和改善宏观调控,实施稳健的财政政策和从紧的货币政策;加强和规范新开工项目管理;其次,加大农业生产扶持力度;第三,努力保障市场供应;第四,稳定政府定价和政府指导价;第五,启动临时价格干预措施;第六,加强价格行政执法;第七,妥善安排低收入群体生活。

点评:2007年12月份物价上涨压力仍渐大,CPI数据仍较高。当2008年面临春节时,控制物价涨幅将是管理层工作的重中之重,将启动临时价格干预措施和加强价格行政执法。

部署开展化肥价格专项检查

国家发展和改革委员会25日宣布,将在全国范围内开展化肥价格专项检查工作。有关负责人说,这次化肥价格专项检查将抓住生产源头,严查化肥生产企业出厂价格。

重点检查尿素、磷酸二铵等化肥生产企业销售化肥是否突破政府

规定的出厂指导价;是否存在价外加价、价外收费,一货两票等变相涨价;是否存在未按规定履行提价申报程序等价格违法行为。

点评:近期化肥股大幅上涨,该消息出台后将会对该类个股形成短期压力,同时波及农业股。

反弹力度取决于政策面

美国传来的次级债风波,使得本已阴雨不断的A股市场下起了狂风暴雨,还夹杂着冰雹和雪花。在这雨夹雪的天气中,几乎所有股民都在寒风中颤抖着为跳水的股指买单、为遥远的美国次级债风波买单,却未见到上空有任何遮风挡雨的东西出现。

上调存款准备金率、美国银行因次级债巨亏、中国平安还在狮子大开口地要公开增发,令市场气氛一度十分恐慌,周一和上周二连续两天股指暴跌,上周二有近千家个股跌停,“C浪声”疯传。此时,与全世界的股市相比,香港和A股的跌幅已远远大于次级债震源的美国!上证指数上周跌幅已达近十年来之最!

见此情况,美联储在节日停牌一天后,突然紧急加息75个基点,才让美股和港股稳住阵脚,强劲

反弹。A股在翘首盼望之后,只得到平安证券集合理财3个亿获批的消息,连补上上证周二跳空缺口的力气也没有了。

在五年熊市后,换来了2006年和2007年两年熊市,指数虽然有了相当的累积涨幅,但如果扣除新股虚增因素,如果扣除股改因素,如果扣除部分暴涨的品种需纠正因素外,目前的股价定位应该不再有很多泡沫了,目前的震荡应该算是低台跳水了。

就投资者而言,在这非常时期,应学会不盲目杀跌、不短线追涨、不情绪化。从上周收盘来看,地产股、金融股已有企稳迹象,但部分概念股也将转向震荡,应注意逢高兑现。在暴跌后,目前市场已处于恢复中,但反弹的力度仍将取决于政策面。

同样,在这非常时期,市场的信心恢复是很重要的。2008年要推出创业板、2008年要推出股指期货、2008年要让红筹股及海外企业上市、2008年要增加流通股的比例、2008年要鼓励央企整体上市、2008年要鼓励中国金融企业到海外去投资……故在2008年伊始的“非常时期”还需“非常应对”,各方都应努力维系股市这一平台:该动手时就动手!该拯救时就拯救!

本周股评家最看好的个股

兴业银行(601166)
银基发展(000511)

6人次推荐:(7个)
民生银行(600016)
江西铜业(600362)
工商银行(601398)
格力电器(000651)
西山煤电(000983)
太阳纸业(002078)
三鑫股份(002163)

5人次推荐:(19个)
日照港(600017)
歌华有线(600037)
皖维高新(600063)
同方股份(600100)
华夏建通(600149)
亿阳信通(600289)
青岛啤酒(600600)

东方集团(600811)
四川长虹(600839)
中国人寿(601628)
中国石油(601857)
建设银行(601939)
中联重科(000157)
珠海中富(000659)
宝新能源(000690)
关铝股份(000831)
津滨发展(000897)
科学城(000975)
宁波华翔(002048)

4人次推荐:(34个)
澄星股份(600078)
上海汽车(600104)
中国船舶(600150)
兖州煤业(600188)
中牧股份(600195)
蓝星新材(600299)

亚宝药业(600351)
中远航运(600428)
天药股份(600488)
中天科技(600522)
海螺水泥(600585)
原水股份(600649)
金龙汽车(600686)
云维股份(600725)
辽宁成大(600739)
水井坊(600779)
华北制药(600812)
津劝业(600821)
东方明珠(600832)
海欣股份(600851)

火箭股份(600879)
中国国航(601111)
中国银行(601988)
中航地产(000043)
金融街(000402)
光华控股(000546)
锦龙股份(000712)
燕京啤酒(000729)
太钢不锈(000825)
张裕A(000869)
闽东电力(000993)
华星化工(002018)
淳兴股份(002098)
武汉凡谷(002194)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》、《购物导报·股市快报》、《现代家庭报·证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

银行板块投资价值突出

◎今日投资 金红梅

林业品、航空业、计算机存储和外围设备、煤炭、化肥农药业继续位居前列。中金公司分析师表示,短期内仍然看好煤炭行业,缺煤、涨价等刺激因素有望持续到2月初,但是由于A股股价上涨较快,估值已经趋于合理,建议配置较高的客户逐步降低配置。对于有实质资产注入的公司可以继续看好。

银行业排名由一个月前的排名第2大跌到当前的56名。申银万国分析师认为,逐低逐步增持银行的时期到了。分析师表示,宏观调控对银行业的影响非常有限。在行业信贷增速降至13.5-14%、信贷发放时

间向下半年推移、存款准备金率逐步升至18%、后续加息幅度为一年期存款利率上升81bp、活期存款占比降至2007年初较低水平的保守假设下,静态情况下对银行2008年净利润的累加负面影响仅在15%左右。而从动态角度看,银行自身的应对能力以及业绩的调节释放能力足以对冲这部分影响。依然维持前期对于银行业绩的判断,2008、2009年上市银行平均净利润增速在50%和30%。目前银行板块对应2008年平均PE24倍,平均PB4.1倍。良好的基本面和较低的估值使得整个板块投资价值突出,建议投资者近期逢低积极增持。中信证券分析师也表示,中国银行业没有美国那么悲

观。由于2007年年报的既定高增长及2008年一季报的可能高增长,银行股价应该有较强的基本面支撑。即使2008年业绩增长率下调至20%-30%,与美国银行盈利大幅下降比,盈利增长还是比较高的,与中国市场各行业比,也不算低。所以还是维持强于大市的评级。

房地产行业与开发业排名也持续下跌,目前排名70。中投证券分析师认为,房地产板块已充分释放了前期估值过高的风险,目前估值水平又回到1年前(2006年)的水平。国家对房地产行业的宏观调控,已过去的4个多月的房地产板块的调整中充分并过度反应,投资价值凸显。维持2008年度投资策略报告观

点:房地产行业的短期波动不改盈利预期,行业长格局不变,调控效果已显现。2008年在开发商适当让利的背景下,销量将大幅回升,蓝筹优势公司的盈利有保障。房地产的长期需求依然存在,黄金时代仍将持续20年;行业短期调整是长半途中的歇息,拐点远未到来,但房价涨势将放缓。维持“蓝筹优势公司将在本轮轮调和行业整合中脱颖而出,铸造地产大蓝筹”的判断。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:信息技术与服务、轮胎橡胶、农产品、饲养与渔业、纸制品、一般化工品、啤酒、计算机硬件、家用电器;下跌的则包括:贵金属、综合化工、铁路运输、餐饮等行业。

有线通 宽带 上网炒股更轻松

- 经济实惠: 1200元包年, 享1M宽带 2400元包25个月, 享1M宽带
- 使用方便: 开机即上网, 无需拨号
- 服务保障: 网点遍布全市, 24小时上门服务

客服热线: 96877
www.ocn.net.cn

序号	行业	股票数量	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	表现最佳个股	平均PE	平均P/S	平均评级系数	一周前排名	一月前排名	三月前排名	六月前排名
1	林业品	4	24	84	34	吉林森工	94.64	5.86	N/A	2	6	23	74
2	航空	6	44	65	72	中国国航	68.97	2.69	2.11	1	1	4	20
3	计算机存储和外围设备	7	38	78	47	宏图高科	88.70	7.54	1.61	3	12	28	61
4	煤炭	22	67	80	67	煤气化	57.34	7.78	2.00	4	4	5	15
5	化肥农药	29	51	72	47	红太阳	77.06	5.50	1.82	5	21	27	38
6	保险产品	3	36	74	40	海南椰岛	92.60	5.04	N/A	8	33	26	6
7	水运	11	60	68	48	ST长运	64.06	19.09	1.88	6	9	16	52
8	信息技术与服务	12	49	65	45	金马集团	89.29	13.19	1.82	19	26	42	56
9	多种公用事业	5	17	67	37	*ST惠天	110.06	23.63	2.25	10	22	8	16
10	轮胎橡胶	6	64	64	34	鹏轮胎A	57.30	1.60	1.31	27	70	54	33
11	煤气与液化气	4	48	59	35	大众公用	69.96	6.68	2.00	13	17	13	12
12	农产品	22	32	61	46	冠农股份	90.81	56.38	1.97	26	55	57	39
13	有色金属	28	63	66	53	东方铝业	67.64	9.04	2.17	12	15	11	32
14	饲养与渔业	14	59	62	51	獐子岛	82.61	8.34	2.08	21	50	66	58
15	批发	22	36	63	37	ST华桥	83.60	5.75	1.67	15	27	51	25
16	贵金属	3	94	70	68	山东黄金	126.28	7.16	2.06	14	8	1	1
17	纸制品	21	45	63	48	博汇纸业	59.84	3.71	2.02	18	28	37	59
18	钢铁	39	60	65	59	八一钢铁	40.76	1.99	1.83	17	14	14	42
19	生物技术	5	46	58	59	华兰生物	115.05	23.13	1.60	24	11	25	45
20	一般化工品	81	44	63	38	远兴能源	75.01	172.86	1.77	23	34	35	23

餐厅转让

品牌鱼翅餐厅, 2003年进驻上海徐家汇, 位置适中, 550m², 环境清幽、口碑极佳、可塑性高、技术可转让!

欢迎 有远见、财团或有缘人士洽谈, 转让金额: RMB 1500万元

有意者请洽: 1376-157-3036 杨女士

实力机构预测本周热点

世纪证券 赵玉明 能源价格未来将继续上涨

美国国会和政府24日宣布,计划将通过减税等措施刺激个人消费开支,以避免美国经济陷入衰退。国际油价由此大幅上涨。另外世界银行在2007年全球经济展望报告中预测,受发展中经济体经济强劲增长的带动,2007年全球经济增长率将达到3.9%,2008、2009两年的增长率也将维持在3%左右。其中,中国和印度的发展将尤为迅速,能源价格未来继续上涨已经成为市场普遍的预期,因此能源上市公司有望在此次能源价格上涨周期中较大获益。

中国石油(601857):是世界级一体化能源公司,公司是我国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商,是我国销售收入最大的公司之一,也是世界最大的石油公司之一。公司的资源优势极为突出,原油储量60%以上,天然气储量85%。目前该股在历史低位形成平台整理,底部特征明显,后市有望展开反弹。

浙商证券 陈泳潮 关注低市盈率成长性钢铁龙头

从上周五的走势来看,金融等权重板块企稳反弹带动了指数的上涨,本周大盘有望继续震荡小幅反弹,若有政策利好的配合,如基金发行审批加快等,那么股指就有可能弥补缺口直至冲击5000点一带。否则,缺口将无法完全弥补,股指有可能继续向下。在此情况下,投资者可适当关注一些市盈率偏低且成长性较好的品种。

宝钢股份(600005):是国内第三大钢铁企业,主要产品有硅钢、热轧和冷轧等,其中硅钢更是为公司贡献了50%以上的毛利率,作为国内唯一生产硅钢的企业,公司掌握了硅钢生产的核心技术和经验,具有技术领先优势。从估值角度来看,公司2008年每股收益有望达到1.2元,市盈率仅16倍左右,大大低于市场平均水平。

北京首证 “三网合一”科技股风起云涌

1月18日,国家广电总局公布了《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》。通知明确了数字电视产业的发展目标:以有线电视数字化为切入点,推进“三网融合”,加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换。相关上市公司有望得到市场资金的重点关注。

东方明珠(600832):公司是上海本地网络资源最丰富的有线电视运营商,参股上海东方有线网络有限公司经营全球最大的城域网——整个上海市的有线电视网络资源。公司通过增发投资项目:其中投资东方有线,将促成东方有线和东方明珠的深度合作,有利于发挥东方明珠的优势,推进上海有线数字电视整体转换。

杭州新希望 超跌股:短线反弹机会明显

在上周大盘暴跌之际,曾一度出现恐慌性抛盘,不少个股出现一定程度的非理性下跌。虽然下半周整个大势有所缓解,但经过连续杀跌后仍需要经过一段时间的消化,因此在反弹欲望提升的条件下,一些超跌股后市有望迎来一波强劲反弹。

S石化(600871):该股股改被否后,近期又与大盘同时大幅下挫,其累计调整接近40%,有效地释放了中期风险。考虑到该股需要重新设计股改方案,完全具有含权预期,内在价值相对突出。短期技术面上看连续小幅反弹后已经初步启稳,后市有望展开报复性反弹。

方正证券 方江 以超跌反弹为基调遴选补涨股

在市场反弹到目前点位后,个股行情明显分化。预计本周指数将进入震荡阶段,而个股行情会出现转折,投资者目前追涨那些涨幅大的品种已不可取,而寻找那些累计反弹幅度有限的个股成为目前阶段的投资策略。可把握业绩这一年报披露时期的主题,以超跌反弹为基调选股。

华北制药(600812):是一家有望补涨的品种。

国海证券 王安田 跌时重质——钢铁股龙头异动

跌时重质。1月22日,大盘暴跌致使千余个个股跌停,但我们发现,宝钢股份盘中不时出现大单主动买入,全日走势明显强于大盘。无独有偶,武钢股份当日逆市收阳,当日跌幅仅2.16%,主力活动明显。钢铁股作为基金四季度主要加仓板块之一,上周五早盘放量打压,午后轻松震荡盘升,洗盘迹象明显。我们认为,钢铁股龙头的异动,或是钢铁股阶段走强的前奏。

太钢不锈(000825):公司目前是国内最大的不锈钢生产基地,不锈钢产量连续三年进入世界不锈钢企业十强行列。公司定向增发不超过3.5亿股收购集团资产近日获得证监会批准。2007年前三季度每股收益约1.04元,对应的市盈率17倍,投资价值显著。该股近日回调至箱底附近,并出现多头炮形态,有望展开强劲反弹。